

Universidad Siglo 21



Carrera Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

El financiamiento de Start-up y emprendimientos en Argentina

Título Del Manuscrito

**La carencia de financiación para las Pymes las lleva a su desaparición
temprana**

Manuscript Title

The lack of financing for SMEs leads to their early disappearance

Autor: Molina Lorena

DNI: 30227247

Legajo: VCPB16956

Tutor: Mgter, Salvia Nicolás

Año 2019

Índice

Introducción	3
Métodos	18
Diseño	18
Participantes	19
Instrumentos	19
Análisis de datos.....	20
Resultados	20
Discusión	24
Referencias.....	33

Resumen

Actualmente es innegable la incidencia de las pequeñas y medianas empresas en las economías del mundo. Las Pymes sufren serias dificultades para lograr financiarse a tasas accesibles, dadas las actuales condiciones de inestabilidad económica en el país. Antes que nada, es importante saber que las Pymes son de carácter independiente, con gran predominancia en el mercado del comercio y que tienen como objetivo principal el lucro. Es un ente conformado por personas que tienen un objetivo en común con la intención de ser sustentables en el tiempo, a pesar de las limitaciones de capital, recursos humanos tamaño y estructura. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal describir la carencia de financiamiento de las Pymes que las lleva a su desaparición temprana. El desarrollo del estudio se abordó en las empresas de la ciudad de Villa Gesell. Se realizó una investigación exploratoria y se entrevistó a titulares de cinco empresas de las cuales sólo una ha acaecido y cuatro siguen en funcionamiento. El gobierno generó líneas de crédito especialmente dirigidas a las Pymes, con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y la consecuente generación de empleo. Sin embargo, los reclamos sectoriales plantearon la falta de fuentes de financiamiento a sus necesidades particulares, las dificultades para el acceso a las mismas, los altos costos, los severos requerimientos en materia de garantías, por citar solo algunos puntos. Así las críticas se direccionaron tanto al accionar de los operadores financieros, como al marco regulatorio que los gobierna.

Palabras claves: Pyme, Financiamiento, Economía, Riesgo crediticio.

Abstract

Currently, the incidence of small and medium enterprises in the world's economies is undeniable. SMEs suffer serious difficulties in obtaining financing at affordable rates, given the current conditions of economic instability in the country. First of all, it is important to know that SMEs are of an independent nature, with a great predominance in the commerce market and whose main objective is profit. It is an entity made up of people who have a common goal with the intention of being sustainable over time, despite the limitations of capital, human resources, size and structure. The main objective of this research work was to describe the lack of financing of SMEs that leads to their early disappearance. The development of the study was addressed in the companies of the city of Villa Gesell. An exploratory investigation was conducted and holders of five companies were interviewed, of which only one has occurred and four are still in operation. The government generated lines of credit especially aimed at SMEs, with the purpose of promoting the import substitution plan and the consequent generation of employment. However, the sectoral claims raised the lack of sources of financing for their particular needs, the difficulties in accessing them, the high costs, the severe requirements in terms of guarantees, to name just a few points. Thus the criticisms were directed both to the actions of financial operators, and to the regulatory framework that governs them.

Keywords: SME, Financing, Economy, Credit risk.

Introducción

Según Cleri Carlos (2007) las pequeñas y medianas Empresa (PyME) como la columna vertebral de las economías nacionales, aportan producción y empleo, garantizan una demanda sostenida, motorizan el progreso y dan a la sociedad un saludable equilibrio. Las empresas pequeñas tienen como principal virtud justamente su tamaño. Ello les permite abordar aquellas actividades que no pueden ser realizadas por las firmas mayores; también les da agilidad, flexibilidad y reflejos que son fundamentales para sobrepasar las contingencias de un mercado complejo y de veloces transformaciones.

Una PyME es la unidad económica dirigida generalmente por el propietario de forma personalizada y autónoma, con poca cobertura de mercado y pequeña dimensión en cuanto a número de trabajadores (CEPAL, 2013).

Si se tiene en cuenta a Selva Domínguez y Giner Manso (1999), los recursos financieros son aquellos que posibilitan la existencia de la empresa, ya que estos recursos son los que se necesitan para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio. También se precisan para cubrir el período de tiempo existente entre la compra de los insumos y el cobro de los pagos de los clientes. Por lo tanto, la falta de fondos atenta contra el crecimiento de las empresas, sobre todo en las pymes, debido a que son, en su gran mayoría, de mano de obra intensiva (es decir que se requiere un constante flujo de efectivo, para realizar compras, pagos y contrataciones a tiempo). Por ende, dicho problema repercute negativamente sobre el desarrollo de una región (Miranda , 2013).

Según un artículo presentado por El Cronista (2017) más del 80 % de las pequeñas y medianas empresas industriales tienen restringido el acceso al financiamiento, por las altas tasas de interés o las condiciones que imponen las entidades financieras para lograr crédito.

Según la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto Soriano (2018), por lo que, si se mira de una manera pesimista, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año. Es decir, el emprendimiento ya tiene esas probabilidades de éxito antes de que el emprendedor ponga el primer peso en inversión. Si bien, la alta mortandad prematura de

las empresas es algo endémico a nivel mundial, llama la atención los niveles que existen en Argentina, ya que, siguiendo al mismo autor, se puede encontrar que en México la tasa de supervivencia es 25% al segundo año (3.6 veces más), en España un 20% al quinto año (6.7 veces más), Estados Unidos 30% al segundo año (4.3 veces más) y, finalmente, en Chile un 11% al quinto año (3.7 veces más). Por lo que, si se toma dos países de Latinoamérica como testigo, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

No solo las empresas mueren más rápido en Argentina, sino que también se crean comparativamente en menor cuantía. De acuerdo con la Fundación Observatorio PYME (2018), mientras que en Argentina nace una empresa cada 2.326 habitantes, en Chile cada 124, esto implica que en Argentina emprende el 14% de la población económicamente activa, mientras que en Chile el 24%.

A pesar de la alta volatilidad en la creación y destrucción de las empresas pequeñas y medianas, estas son de extrema importancia para el desarrollo económico del país. De acuerdo con un informe de Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana IERAL (2013) representan el 99.4% del total de establecimientos, aportan 66.3% del total de empleos y 50.2% del valor agregado del sector privado.

Aunque varias causas podrían atribuirse negocios fallidos, entre ellos la mala suerte Simmons (1989), en este caso se enfoca en el impacto de la falta de financiamiento, tanto para la inversión inicial como para los primeros años de necesidad de capital de trabajo.

La segmentación de los mercados de crédito con una discriminación negativa hacia las pymes es un fenómeno que se manifiesta en todas las economías de la región. Sin embargo, se advierten diferencias entre los países en cuanto a la magnitud del problema y a las causas que entorpecen el acceso al financiamiento de las empresas de menor tamaño (Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido , 2011).

En Argentina, la participación de las pymes en el stock de créditos al sector privado es cercana al 20%, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años (2008-2010). En Brasil, considerando las estimaciones realizadas a partir de entrevistas con cinco bancos privados, las firmas micro y pequeñas participan con el 13%; en tanto, en promedio, incluyendo también los bancos públicos, este valor no llega

al 20%. En Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito en el primer trimestre de 2010 (INE, 2011). En México, el acceso es todavía menor, aunque no se dispone de datos comparables.

Según Lecuona (2009), sólo el 19% de la cartera empresarial de los bancos comerciales se destina a financiar sujetos de crédito distintos de los 300 mayores deudores de cada banco. Pavón (2010) indica que la participación de las pymes en el financiamiento directo a empresas y personas con actividad empresarial fue de 14,39% en 2007 y que este porcentaje se redujo en casi dos puntos al año siguiente.

Para El Salvador (2010) presenta una estimación según tramo de deuda que muestra una disminución de la participación de las pymes del 44 ,9% al 35 ,1% entre 2004 y 2009. Más allá del porcentaje de participación, el autor observa una tendencia a la reducción del crédito dirigido a pymes en los últimos años.

Las estrategias llevadas a cabo por Argentina y Brasil en la implementación de mecanismos anticíclicos para reducir las repercusiones de la crisis tanto en el sector real como financiero se destacan por los buenos resultados conseguidos. El comportamiento de las pymes frente al crédito tiene rasgos comunes en la mayoría de los países: en general, son pocas las empresas que solicitan crédito bancario y, al mismo tiempo, existe un alto porcentaje de aprobación de las que efectivamente lo piden. Esta situación puede verificarse tanto en Argentina como en Brasil. En el primer caso, según información del Mapa PyME10, entre 2003 y 2006, el 33 % de las empresas de menor tamaño solicitó financiamiento bancario y de este, 80% tuvo una respuesta positiva.

Resultados muy similares se recogen en una encuesta efectuada por el SEBRAE en 2006 (Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido , 2011).

De acuerdo con el trabajo elaborado por el Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL) de Fundación Mediterránea en lo que se refiere a las fuentes de financiamiento de corto plazo con las que cuentan las MiPyMEs, factor clave para su desarrollo, en primer lugar, se ubica el capital propio (37%), seguido por financiamiento de proveedores y descuento de cheques (19% respectivamente). En menor orden de magnitud, 12% de las empresas consultadas señaló como principal fuente la utilización de crédito privado y 5% el crédito público (IERAL, 2016).

Según la encuesta “Expectativas Pyme”, realizada por PwC Argentina y lanzada a fines del año pasado (2018), reveló que el 40% de los empresarios encuestados confirmó que los resultados del primer semestre de 2018 fueron inferiores a los del año anterior, básicamente por la incertidumbre y falta de previsibilidad que atravesó la economía desde abril en adelante, y solo 3 de cada 10 manifestaron que fueron superiores. El acceso al financiamiento con tasas de interés asfixiantes en los últimos meses del año, hizo que 7 de cada 10 empresarios encuestados se financiarán de alguna manera con capital propio o dilatando el pago a proveedores. No es nuevo que la desconexión entre el sistema bancario y el sistema productivo de las pymes viene profundizándose en los últimos años. Además de las altas tasas de interés, la complejidad de los trámites y fundamentalmente la “informalidad” del sector complican aún más el acceso al crédito, y solo el 45% estima cerrar el año 2019 mejor que 2018 (Boruchowicz, 2019).

En el año 2018 las Pymes industriales que accedieron a financiamiento bancario distinto del descubierto en cuenta corriente y leasing (tipo de crédito de uso poco difundido) fueron los 32%, receptoras de un monto de 4 millones de pesos por empresa (89% de lo solicitado, en promedio). Dicho monto es 1,5 veces superior a lo percibido 5 años atrás, mientras que la inflación durante ese período se cuadruplicó. Asimismo, este monto en dólares fue en 2018 de la mitad que los dólares otorgados en 2013, cabe destacar que en tal año se concedió el 87% de lo solicitado, no muy distinta a la proporción estimada para 2018 (Fundación Observatorio PyME, 2019).

La crítica situación de la economía real pareciera no sólo afectar al tejido productivo pyme. Este universo consta de alrededor de 600 mil empresas pyme que se encuentran atravesando problemas financieros, por lo que muchas de ellas se vieron obligadas a cerrar sus puertas. La coyuntura económica actual es de tal magnitud que existen alarmas que permiten inferir que también son afectadas las empresas de mayores ventas en sus rubros.

Siguiendo esta hipótesis, el presente informe tiene por objetivo analizar qué tipo de impactos se identifican entre las empresas de mayor tamaño o cuyas ventas lideran los rubros de actividad en que se ubican (Letcher, Sacco, Salerno, Scarano y Carreras, 2019).

Sobre un relevamiento de 63 “empresas líderes” del mercado local realizado por la Revista Mercado, y a partir de la información en medios de comunicación y balances publicados, se observó que entre 2018 y 2019 el 21% de los casos analizados (13 de 63 empresas) presentaron problemáticas relacionadas al sostenimiento del empleo, 15% (9 de 63 empresas) dificultades financieras y 16% (10 de 63 empresas) reestructuraron planes de producción o cancelaron inversiones, tal como se aprecia en la Figura 1 Dificultades presentadas por empresas líderes.

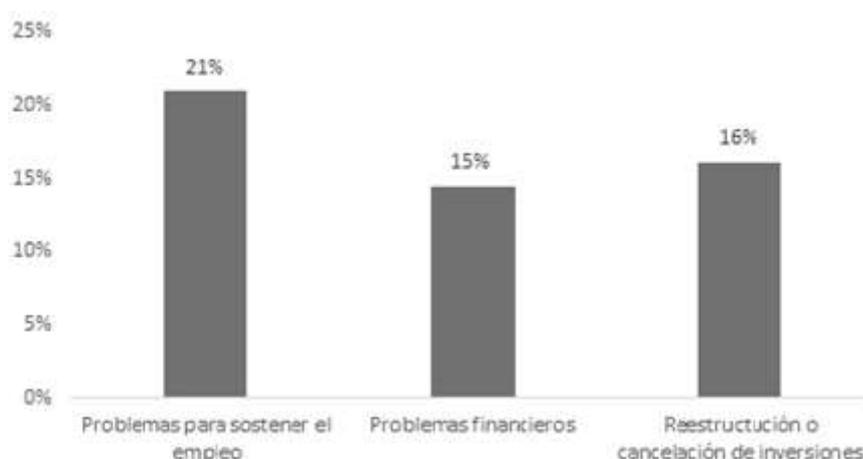


Figura 1. *Dificultades presentadas por empresas líderes*. Fuente: CEPA (2019).

Durante el último año (primer trimestre de 2019 en comparación con igual período de 2018) las dificultades en la obtención de financiamiento crecieron 62% entre las PyME manufactureras (esto se estima a partir de la proporción de empresas que sufre esta problemática actualmente y la sufrió en el mismo período del año pasado). A la par se observa una caída cercana al 11% en la actividad de este segmento (medida por sus ventas deflactadas) y un 6% en la planta de ocupados (casi 40.000 empleos). Sin duda alguna, una mayor disponibilidad de fondeo permitiría morigerar los efectos de la recesión, así como también sostener la oferta productiva de todas estas empresas fuertemente generadoras de empleo (Fundación Observatorio PyME, 2019).

En lo que va del año, son 7.500 las pymes que cerraron a raíz de la crisis económica que atraviesa el país. Marcelo Siddig referente de la Asociación de Empresarios Nacionales - ENAC - estuvo presente en el estudio de C5N conversando acerca de esta realidad que es preocupante y alarmante, y que cada vez destroza a más pequeños y medianos empresarios (ENAC, 2019).

“La Pyme nace y evoluciona utilizando recursos de todo tipo (materiales, humanos y de información), cuya eficiencia se va logrando, en la mayoría de los casos, por el clásico método de prueba y error. En algún momento entra en crisis y debe reorganizarse (o muere).” (Horacio A. Irigoyen, Francisco A. Puebla, 1997, p. 58).

A continuación, en la figura 2, se detallan las fuentes de financiamiento con las que cuentan las Pymes.



Figura 2 *Fuente de financiamiento para Pymes*. Fuente: Narcisa Bohórquez M. y Adriana López C.

Fuentes de Financiamiento Interno Constituyen recursos propios de la empresa obteniéndolos ya sea mediante aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando el flujo de fondos diarios de operación corriente o normal de la empresa y finalmente disponiendo de aquellos recursos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio.

Aumentos de capital: Se efectúa una emisión de títulos denominados acciones que acreditan y transmiten la calidad y los derechos de socio, los cuales son exhibidos por los propietarios de la misma, ya sea de dinero o en especie, formando el capital social.

Flujo de fondos: Son los ingresos corrientes o normales totales deducidos los egresos de operación y que constituyen recursos netos con los cuales la empresa, hace frente a sus necesidades diarias.

Utilidades generadas: Son aquellos recursos provenientes de las utilidades de un determinado periodo de operaciones o ejercicio fiscal, los cuales no necesariamente se contemplan en su totalidad en caja y bancos, dichos recursos pueden estar distribuidos

parcialmente en los demás activos y también reflejarse en la liquidación de pasivos. Reinversión de utilidades (ahorros propios): Una importante fuente de obtención de recursos en el ahorro propio, el cual puede estar basado en la reinversión de utilidades obtenidas por productos que la empresa ya tenga en el mercado. Lo importante a señalar de este tipo de mecanismo es que tiene un costo, y son los dividendos que la empresa debe pagar a los accionistas por la reinversión de las utilidades.

Inversión de accionistas: Los proyectos de innovación, representarán un beneficio a la propia empresa, por lo cual un mecanismo interesante es el lograr que los propios dueños de la empresa aumenten su inversión en la misma con el objetivo de impulsar y promover los proyectos de innovación (Bohórquez Medina y López Cajas, 2018).

Siguiendo al mismo autor se detalla, Fuentes de Financiamiento Externas Crédito bancario e hipotecario.

En el mercado existen distintos esquemas de financiamiento bancario y comercial, la mayor parte de ellos son esquemas hipotecarios, es decir que se queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago del préstamo recibido. El precio de este tipo de financiamiento es el interés que se paga al banco prestamista. En este punto es importante señalar que hoy en día los gobiernos tienen esquemas crediticios muy flexibles y atractivos para las empresas, lo que ayuda a que los bancos bajen de manera sustancial sus tasas de interés.

Arrendamiento financiero. Una buena manera de financiar un proyecto, es no comprando los equipos necesarios para el proceso de innovación, sino más bien arrendándolos, con lo cual se debe pagar una renta por su uso. Este esquema es muy útil, ya que el empresario no se descapitaliza y todos los pagos realizados son deducibles 100% de impuestos.

Inversionistas, fondos de inversión, etc. Una fuente importante de financiamiento es buscar inversionistas o fondos de capital de riesgo, y normalmente están a la búsqueda de buenos proyectos de innovación en dónde poner dinero para obtener beneficios.

Oferta pública de acciones. Una buena oportunidad de financiamiento, es ampliar el número de acciones de la empresa, y colocarlas en el mercado, a través de personas conocidas, amistades e interesados dentro de la red social de la propia

empresa. Este esquema permite compartir con otras personas el riesgo del proyecto, aunque lleva a compartir también la propiedad de la empresa.

Fondos gubernamentales. Existen distintos fondos de gobierno que apoyan los procesos de innovación y desarrollo en sus distintas etapas, desde la parte de investigación básica y vinculación con universidades y centros de investigación, hasta el lanzamiento comercial del producto.

Proveedores y clientes. Una importante oportunidad en el mercado, es sumar a los proyectos de innovación a los clientes y proveedores para que sean ellos quienes participen aportando recursos al proyecto. Si se ve a los clientes y proveedores más como aliados de una cadena de valor, más que como empresas a las que solo se les compra o vende un producto, entonces se pueden tener beneficios muy importantes y atractivos. Normalmente una innovación no solo beneficia a la empresa que diseña la innovación, sino que también a los clientes y proveedores, por lo cual se puede buscar que ellos apoyen el proceso y compartan el riesgo de manera colaborativa. Incluso su apoyo al proyecto puede ser brindando un crédito flexible y de largo plazo en materias primas o en equipamiento.

Crowdfunding: Últimamente en el mercado han aparecido mecanismos interesantes que permiten a las empresas obtener financiamiento de la colectividad, ofreciendo que aquellos que aporten al proyecto, obtengan un beneficio adicional, un regalo o un descuento. Lo que se busca es hacer del conocimiento de la sociedad los beneficios de la innovación y que la propia sociedad, sea quien aporte una pequeña cantidad de dinero, que sumada a la de otras personas pueda llegar a un monto importante, y a cambio la empresa les regala a todos quienes aportan, un beneficio o algún presente.

Factoring: Es un sistema de financiación enfocado principalmente para empresas que tienen que gestionar cobros de facturas. Para una empresa que vende al contado, como pudiera ser un bar, tiene poca utilidad. Sin embargo, las Pymes, en muchas ocasiones, han negociado con sus clientes de forma más desfavorable el cobro de las facturas (Medina y López , 2018).

Los créditos comerciales es el uso inteligente de los pasivos, como por ejemplo cuentas por pagar o impuestos a pagar, con el fin de obtener recursos de la manera menos costosa y agilizar las operaciones comerciales de las empresas. Cuando un

proveedor entrega la posesión de la mercadería y concede el benéfico de realizar el pago que efectuará más adelante o acumula sus deudos, está obteniendo financiamiento de ellos. Los instrumentos utilizados para llevarlos a cabo son los cheques diferidos, los pagarés como un reconocimiento formal del crédito recibido o la consignación de mercadería (Allo , 2014).

Siguiendo al mismo autor, los créditos bancarios son unos de los financiamientos a corto plazo más tradicionales con los que hoy en día cuentan las empresas para satisfacer sus necesites de efectivo en el corto plazo, permitiendo acceder a préstamos para fomentar su crecimiento o estabilizar en casos de crisis. Sin embargo, las condiciones establecidas por los bancos para acceder a financiamiento suelen ser poco flexibles y con tasas de interés que atentan contra la utilidad de las empresas. Algunos de las condiciones exigidas por los bancos son: finalidad del préstamo, monto solicitado, plazos de pago, pruebas de solvencia y garantías en caso de que no pueda devolver el capital, más los intereses, en el futuro.

Dado que el foco de este trabajo es analizar si un motivo preponderante por el que las empresas mueren rápidamente se debe a que las Pymes no pueden acceder al mercado de crédito, es interesante mencionar a Bleger y Rozenwurcel (2000), ellos realizan un trabajo desde el punto de vista de las fallas de mercado y mencionan que las Pymes enfrentan problemas de selección adversa y riesgo moral. El primero se basa en que el oferente de dinero no puede conocer los detalles del proyecto que se presenta, lo que puede llevar a que solo se presenten proyectos que tengan baja rentabilidad y las personas no estén dispuestas a arriesgar su capital personal. El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el préstamo, el banco no tiene exactamente control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que, si los incentivos no se encuentran bien alineados entre tomadores y oferentes de capital es posible que con ese capital se realicen acciones en contra de los intereses de los segundos. Desde el punto de vista de la teoría económica clásica, estos problemas deberían solucionarse con una tasa de interés apropiada, garantías o publicidad acerca de la situación financiera de cada potencial emprendedor, sin embargo, Cañonero (1997) sugiere que en un entorno como el de Argentina, con sistemas judiciales ineficientes, instrumentos de ejecución débiles y desarrollo insuficiente de las agencias de crédito, se produce un racionamiento en

cantidad de los préstamos, independientemente de la tasa de interés que se quiera cobrar por estos.

De acuerdo con Fundes (2017), este fenómeno afecta a las Pymes de diferentes maneras:

Los nuevos clientes del sistema bancario son, para las entidades financieras, los que mayores problemas presentan para conseguir información (por ejemplo, no tienen historial crediticio). En el caso de personas jurídicas, estos nuevos clientes son principalmente pequeñas empresas.

Las empresas pequeñas, por su propia naturaleza, pueden ofrecer montos pequeños de capital como garantía de la potencial financiación.

Debido a que los montos que suelen solicitar las Pymes son relativamente bajos, los bancos tienen desventajas de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.

En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del *management* Pyme, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Bebczuk (2010) plantea que la no toma de créditos puede deberse a una conducta de autoexclusión por parte de las empresas, y que más allá que la empresa necesite financiación, puede no solicitarla. Entonces, una baja cantidad de créditos otorgados puede deberse a una baja oferta y también a una baja demanda efectiva. En este sentido el autor plantea que muchas veces, al ser los principales decisores de las PYMES los dueños, estos podrían evitar pedir préstamos, ya que podrían sentir que pierden su libertad para gestionar su empresa. Sin embargo, es probable este efecto no sea el único que lleve a la autoexclusión, como se mostrará más adelante.

Para profundizar en este sentido, es interesante revisar lo que opinan los bancos acerca de otorgar préstamos a Pymes. De la Torre, Martínez Pería y Schmukler (2010) realizaron entrevistas directas con 14 grandes entidades bancarias argentinas y llegan a varias conclusiones, de las cuales se extraen las más relevantes para este trabajo:

La mayoría de los préstamos son otorgados mediante adelantos de cuenta corriente y en menor medida al descuento de documentos y cheques. Se utilizan más para capital de trabajo que para la compra de bienes de capital.

Para otorgar préstamos a las Pymes, los bancos exigen mayoritariamente garantías del tipo real.

o Los bancos encuentran atractivo el segmento de las Pymes, debido a la alta competencia existente en los segmentos corporativos y consumo, pero se encuentran con el problema de la alta informalidad de las empresas, la baja confiabilidad de sus balances contables (sumado al alto costo asociado a generar información confiable) y la falta de garantías.

o Los bancos observan que las Pymes no ejercen suficiente demanda, principalmente porque buscan financiación a largo plazo con tasa fija y los bancos ofrecen financiación a corto con tasa variable.

o Si bien no existen regulaciones específicas acerca de estos tipos de préstamos, sí mencionan que el alto grado de informalidad o precariedad de las Pymes les juega en contra. Por ejemplo, es requisito que las empresas no tengan deudas previsionales o tributarias, y que estén completamente en regla.

o Si bien los bancos reconocen un sistema judicial ineficiente, estos intentan sortearlo en casos de que las empresas tengan dificultades para pagar, reestructuran o renegocian la deuda y reclaman garantías personales.

No hay que olvidar al ciclo económico, entre los factores por los cuales las empresas tienen una muerte prematura. Este, además de normalmente inestable en Argentina (Angelelli, Kantis, y Gatto, 2000), tiene un efecto de segundo orden y reforzador, ya que de acuerdo a Evans y Jovanovic (1989), durante las recesiones económicas normalmente las tasas de interés tienen un nivel más alto de lo normal, incluso proyectos que serían viables en tiempos de crisis (enfocados a nichos no afectados o contra cíclicos), no se pueden realizar debido al alto costo enfrentado para conseguir financiación.

También es importante señalar que existen varios planes del gobierno, que van desde el subsidio de tasa en bancos privados, el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, hasta la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2018). No es finalidad de este apartado detallar cada una de estas opciones de financiamiento, sin embargo, lo que si nos interesa es conocer si realmente son efectivos para retrotraer los problemas observados de financiamiento en las Pymes. El informe del observatorio PYME (2017), muestra resultados poco alentadores en este

sentido, ya que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas, además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total. Esto se refuerza con falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existe estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios (Bebczuk, 2007).

Lo dicho en el párrafo anterior se confirma, ya que los bancos privados no ven ningún impacto en los préstamos que otorgan por los incentivos públicos, ya que además de la alta escasez de beneficiarios, los subsidios de tasas, por ejemplo, se utilizan principalmente para los clientes ya existentes y no para atraer nuevos clientes (De la Torre, et. al., 2010).

El gobierno actual lanzó la Ley 27264 (2017), en el marco de un programa de recuperación productiva para Pymes (Ministerio de Justicia y Derechos Humanos, 2017).

Los temas sobresalientes de la misma son:

Ganancia Mínima Presunta. Exclusión. No les será aplicable el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta (Título V de la ley 25063), con efecto para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del día 1° de enero de 2017.

Impuesto sobre los Créditos y Débitos Beneficio. El Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuentas Bancarias y Otras Operatorias, (Ley 25413), que hubiese sido efectivamente ingresado, podrá ser computado en un 100% como pago a cuenta del impuesto a las ganancias por las empresas que sean consideradas “micro” y “pequeñas” y en un 50% por las industrias manufactureras consideradas “medianas -tramo 1”. El cómputo del pago a cuenta podrá efectuarse en la declaración jurada anual del impuesto a las ganancias o sus anticipos.

Pago del IVA a los 90 días. Podrán ingresar el saldo resultante de la DJ de IVA, en la fecha de vencimiento correspondiente al segundo mes inmediato siguiente al de su vencimiento original, en las condiciones que establezca la AFIP.

Compensación y devolución. En caso de que los beneficiarios de esta ley tengan existencia de saldos acreedores y deudores, su compensación se ajustará a la normativa vigente, teniendo en cuenta las pautas operativas estipuladas por la AFIP, a través del denominado Sistema de “Cuentas Tributarias”. De no resultar posible la referida

compensación, aquellos podrán ser objeto de devolución, a pedido del interesado, y atento al procedimiento que a tal fin prevea el organismo recaudador.

Para acceder a los beneficios de esta Ley (MiPymes), las micro, pequeñas o medianas empresas deben ingresar con clave fiscal para habilitar el servicio del Registro. Cuando lo hacen, reciben un certificado que acredita su condición de PyME. Con este certificado pueden acceder a beneficios impositivos y a programas de asistencia para su empresa.

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informa respecto a las modificaciones en la categorización de las Pymes que llevó adelante la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa, a través de la publicación de la Resolución (SEyPYME) 519/2018 (Confederación Argentina de la Mediana Empresa, 2018).

Estos cambios se deben a que la categorización de las pequeñas y medianas empresas se ajustó por inflación. Esta nueva reglamentación reestablece los límites de facturación anual contemplando las especificidades propias de los distintos sectores, generando de esta forma las únicas categorías válidas para ser considerado Pyme según actividad.

En la Figura 3, se indica la facturación promedio de los últimos tres ejercicios.

Categoría	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	7.400.000	5.800.000	19.800.000	16.800.000	4.800.000
Pequeña	47.300.000	34.600.000	119.200.000	102.200.000	30.000.000
Mediana tramo 1	378.900.000	289.000.000	1.001.800.000	829.900.000	228.900.000
Mediana tramo 2	568.300.000	412.800.000	1.431.200.000	1.212.800.000	363.100.000

Figura 3. *Límites de ventas*. Fuente: Boletín Oficial de la República Argentina. Ministerio de producción secretaria de emprendedores y de la pequeña y mediana Empresa.

Cerca del 90% de las MiPyMEs argentinas son empresas familiares, que contribuyen con el 70% del empleo privado del país. Sin embargo, se estima que solo tres de cada diez logran superar la primera generación del fundador (Soto y Balverde , 2016).

Además de la facturación promedio de los últimos tres ejercicios, también se deberá considerar al personal ocupado que surja del promedio anual de los últimos tres años para ser considerado Pyme. Los límites no han sufrido cambios respecto a la resolución previa:

A continuación, en la figura 4 se detallan los límites del personal ocupado que surja del promedio de los últimos tres años para ser considerado Pyme.

Tramo	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana Tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana Tramo 2	590	535	345	655	215

Figura 4. *Límite del personal ocupado*. Fuente: Boletín Oficial de la República Argentina. Ministerio de producción secretaria de emprendedores y de la pequeña y mediana Empresa.

Las empresas que se ubiquen dentro de estos nuevos parámetros, estarán en condiciones de acceder a los beneficios que brinda la Ley Pyme como medidas de alivio en materia administrativa y fiscal, estímulos financieros y acceso a mejores créditos y fomento de inversiones.

Es de manifiesto que un sistema productivo sin crédito y sin una política fiscal acorde para las empresas menores, está condenado a una fuerte volatilidad que impide la generación de empleo de calidad y el desarrollo económico.

El subdesarrollo financiero de Argentina y la alta presión fiscal (durante la creación y primeros años de vida del negocio) son las principales causas de la muy baja natalidad de empresas del país. La comparación con nuestro vecino Chile hace más evidentes nuestros históricos problemas. (Fundacion Observatorio Pyme, 2018)

Los sueldos también son un tema álgido para las PYMES. Un estudio de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) de principios de 2017 determinó que Argentina tiene la carga impositiva más alta (sobre el trabajo formal, 34,6% del salario), considerando que el promedio de América Latina y el Caribe es del 21,7%. Los impuestos al trabajo en la región fueron: Brasil (32,2%), Uruguay (30,5%), Colombia (30%), Chile (22,6%), México (19,9%), Perú (17,5%), entre otros. El análisis de la OCDE excluye el impuesto a las ganancias que se aplica en Argentina a los salarios, pero tiene en cuenta las contribuciones a la seguridad social por parte del trabajador y del empleador. Los aportes patronales que deben hacerse al Estado por cada

trabajador son altos con respecto a los niveles que se registran en el resto del mundo. En parte, es porque en Argentina existía, según datos del gobierno, un "35% de empleo negro".

El problema de generar empleos formales en la Argentina está relacionado con la fuerte carga impositiva al trabajo que frena la creación de empleo. También impactan otros impuestos, como el caso del impuesto a los ingresos brutos, que se cobra en cascada y afecta a toda la actividad productiva (lo recaudan las provincias) (Artana, 2018).

En el mundo actual existe consenso sobre la importancia de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), tanto en el desarrollo de la economía local, en la generación de empleo genuino, como en la flexibilidad y adaptación a los cambios y vaivenes de los ciclos económicos.

En el caso de nuestro país, las Pymes son las empresas que más empleo registrado genera y han sabido subsistir reinventándose en cada momento de crisis económica.

Uno de los aspectos más importantes para el crecimiento de una Pyme son las constantes barreras al acceso crediticio para impulsar su desarrollo (Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba , 2015).

El problema al que nos enfrentamos es entender si la falta de financiamiento es un hecho fundamental que lleva a la mortandad prematura de las Pymes. Esto permitirá, además de comprender este hecho, servir como punto de partida para entender las dificultades a la hora de emprender e intentar evitarlas.

Concretamente los problemas se presentan como consecuencia de la necesidad de financiar el crecimiento de las Pymes. ¿En qué momento de la vida de la pequeña y mediana Empresa, resulta fundamental la financiación?, ¿Cuáles son los principales problemas que se observa en las Pymes para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros?, ¿Por qué las Pymes no obtienen financiamientos a largo plazo?

Este manuscrito se realiza con el fin de responder al cuestionamiento planteado anteriormente, basándose en antecedentes de investigaciones ya realizadas.

Cabe destacar que si bien existe una amplia variedad de investigaciones sobre el fenómeno de la financiación para las pymes, aún no se han realizado investigaciones previas sobre ellas y la carencia de financiamiento de las Pymes de Buenos Aires.

Este trabajo tiene un objetivo que se detalla a continuación, del cual derivan cuatro objetivos específicos que hacen al general.

Objetivo General

Describir si la falta de financiamiento de las Pymes lleva a su desaparición temprana en la provincia de Buenos Aires en el año 2019.

Objetivos Específicos

Conocer las pymes en estudio y detallar dificultades de las mismas para acceder al financiamiento.

Determinar las herramientas de financiamiento disponibles en el mercado.

Analizar el financiamiento actual utilizado por las Pymes.

Identificar cuanto tiempo las Pymes pueden seguir viviendo con la falta de financiamiento.

Métodos

Diseño

La investigación planteada en este trabajo fue de tipo exploratoria descriptiva, es decir, se buscó establecer las causas de un fenómeno en concreto. Su interés fue explicar por qué ocurrió y en qué condiciones se manifestó, o por qué se relacionaron dos o más variables (Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, 2010). En este caso, se estudió si la falta de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas pudo provocar su muerte prematura o si fue un obstáculo para su crecimiento.

El enfoque de este trabajo fue de tipo cualitativo. Éste utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso. Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección del análisis de datos (Hernández Sampieri, et al. 2010). En esta investigación se buscó comprobar si la hipótesis planteada en la introducción se encontraba en un acierto o si se puede ir refinando conforme a los datos recabados en el transcurso de esta investigación.

El diseño es no experimental. Estos diseños se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. La investigación observa fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos (Hernández Sampieri, et al. 2010).

Si bien los datos de la investigación se recopilaron en un momento único, se analizó la carencia de financiamiento de las pymes de la zona que llevó a su desaparición temprana.

Participantes

La Población de este trabajo fueron las Empresa cuya estructura cumpla con los requisitos para calificar como pequeña y mediana Empresa (Pyme) y que, a su vez, forme parte del sector Servicio y Comercio.

Según la estructura por Resolución (SEyPYME) 519/2018, la población de este se tomó de la columna correspondiente a Comercio y Servicios y que cumplan con los requisitos de facturación pertenecientes a su sector.

Para el análisis del muestreo se consideró a las Pequeñas y Medianas Empresas, dentro de las mismas se encuentran, Empresas vivas y muertas, con las siguientes características:

- Personal empleado no mayor a 30.
- La facturación no debió exceder lo impuesto de acuerdo a la clasificación como pequeñas y medianas Empresas según SePyme.
- Las organizaciones debieron funcionar en la ciudad de Villa Gesell, Provincia de Buenos Aires.

Debido a que el tipo de muestreo aplicado fue Probabilístico, donde los individuos tienen la misma probabilidad de ser elegidos para formar parte de la muestra, los resultados obtenidos la representatividad de la muestra extraída. El procedimiento optado fue Muestreo Aleatorio Simple (M.A.S) (Grasso, 1999).

Instrumentos

Para el relevamiento de información según (Hernández Sampieri et al., 2010), los instrumentos de investigación utilizados para la investigación de la Pymes son:

Cuestionarios, siendo este el instrumento más utilizado para recolectar datos; conjunto de preguntas respecto de las variables a medir. Esencialmente se consideraron los dos tipos de preguntas, las cerradas y las abiertas.

Observación, método de recolección de datos que consiste en el registro sistemático, válido y confiable de comportamientos y situaciones observables, a través de un conjunto de categorías y subcategorías.

Encuestas de opinión, investigación realizada a los distintos tipos de Empresarios de las pequeñas y medianas Empresas.

Análisis de datos

El análisis de datos de este manuscrito es cualitativo, lo que se busca es obtener datos, que se convertirán es información, de personas, contextos o situaciones en profundidad. Se recolectan con la finalidad de analizarlos y comprenderlos, y así responder a las preguntas de investigación y generar conocimiento (Hernández Sampieri, et al. , 2010).

Es necesario a fin de realizar con éxito esta investigación, hacer un análisis sobre cuál es el impacto de la falta de financiamiento en las Pymes de Calamuchita, tanto para la inversión inicial como para los primeros años de necesidad de capital de trabajo.

Se llevaron a cabo los siguientes pasos:

- ✓ Se realizó una descripción de cada una de las entrevistas. Rubro, cantidad de empleados, fecha de inicio y fin de actividades.
- ✓ Se sistematizó la información recibida de manera comparativa, teniendo en cuenta el objetivo general y específicos de la investigación.
- ✓ Se comparó cada una de las empresas seleccionadas y sus determinadas fuentes de financiamiento.

Resultados

Con motivo de haber descripto la importancia de la falta de financiamiento para las Pymes en la duración de su vida, se investigó en qué fase ésta fue decisiva y se buscó identificar las herramientas disponibles en el mercado financiero, como así también observar la situación actual por la que están atravesando las diferentes Pymes en análisis.

A partir de las entrevistas, se obtuvo una descripción de las pymes de Villa Gesell que se detallaron a continuación en la Tabla 1.

Tabla 1

Características de las Pymes entrevistadas en Villa Gesell

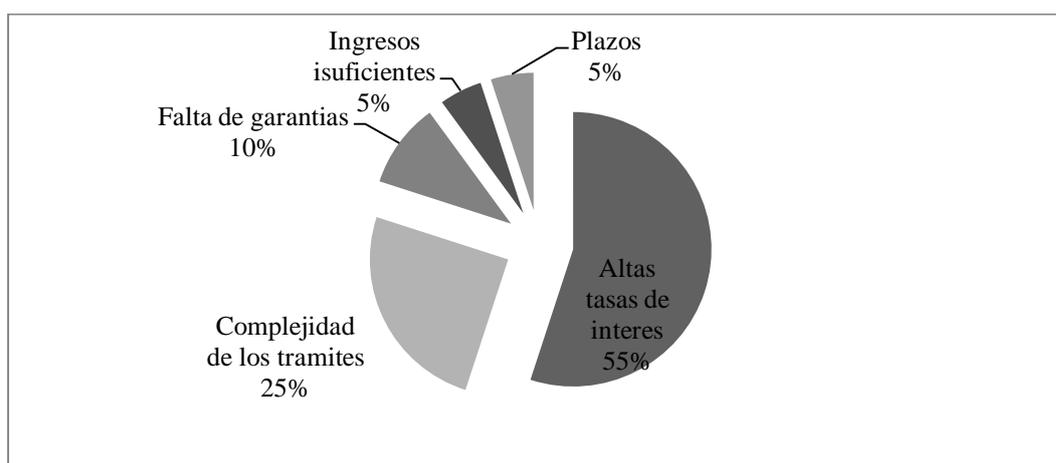
Características	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Rubro	Servicio	Comercial	Comercial	Servicio	Comercial
Tipo de Empresa	SRL	Unipersonal	Unipersonal	SRL	Unipersonal
Cantidad de Empleados	25	2	2	8	5
Antigüedad	30 años	6 años	10 años	20 años	3 años
Finalización de actividad	No	No	Si	No	No

Fuente; Elaboración propia

A partir de las entrevistas realizadas a las Pymes, expresaron las dificultades para acceder al financiamiento, como se muestra en el Gráfico 1.

Gráfico 1

Dificultades para acceder al Financiamiento

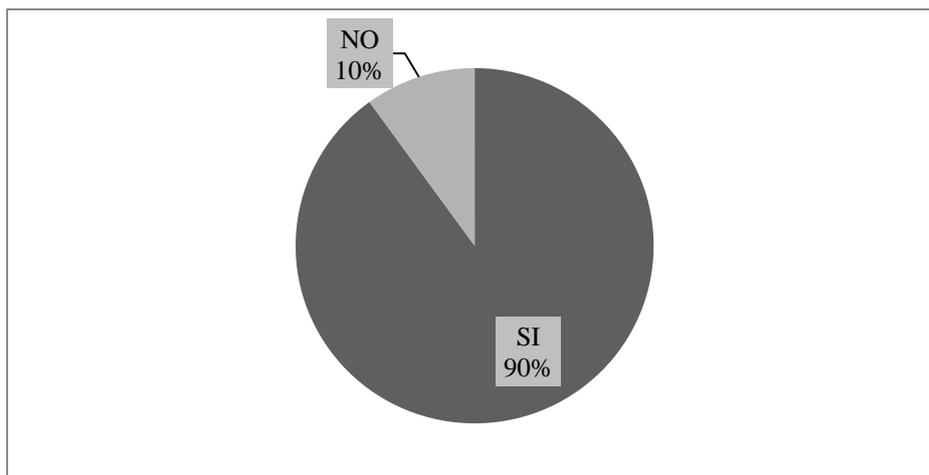


Fuente: Elaboración propia.

Se consulta a los Gerentes entrevistados de las Pymes si conocen las herramientas de financiamiento existentes, muestra en grafico 2 y cuáles de ellos fueron adoptados por estas en los últimos 5 periodos en grafico 3.

Gráfico 2

Conocimiento de Pymes sobre herramientas de financiamientos existentes

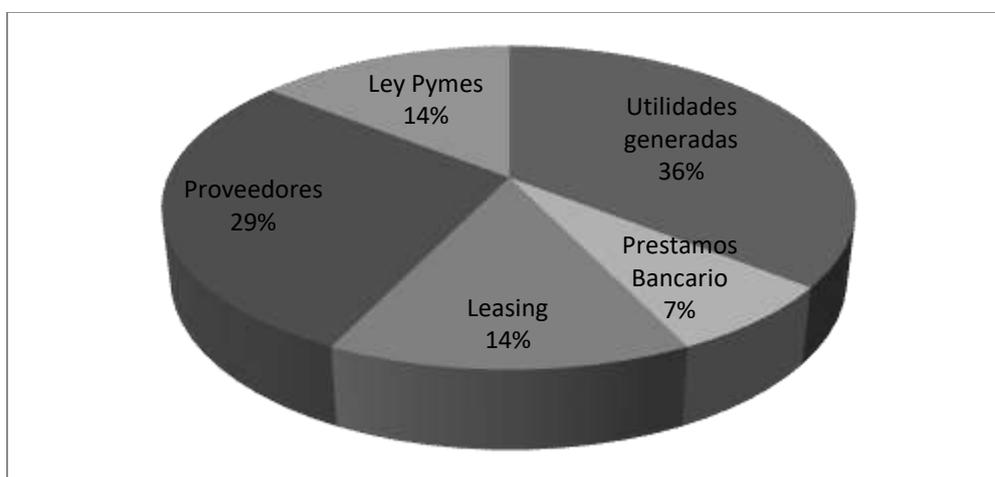


Fuente: Elaboración propia

A continuación de estas respuestas expuestas en el gráfico 3, se les pregunto a los Gerentes generales de las Empresas, si actualmente transitan algunas de las herramientas mencionadas, Tabla 2.

Gráfico 3

Herramientas financieras utilizadas



Fuente: Elaboración propia

Tabla 2

Herramienta financiera de cada Pymes encuestadas

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Herramienta de Financiamiento	Leasing	Préstamo Bancario	Ninguno	Leasing	Ninguno

Fuente: Elaboración propia

En el siguiente gráfico, se observa la opinión de los entrevistados sobre si actualmente se encuentran transitando problemas financieros para sostener y llevar adelante a sus Pymes, Gráfico 4.

Gráfico 4

Actualidad financiera de las Pymes

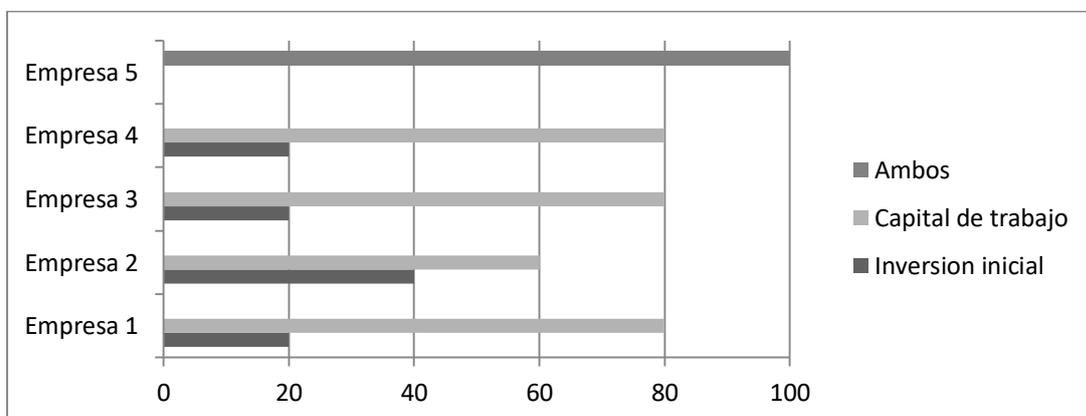


Fuente: Elaboración propia

En el Gráfico 5 se muestra la opinión de los entrevistados sobre el momento en que la falta de financiamiento fue decisiva para la continuación de su firma.

Gráfico 5

Momento en que las Empresas tuvieron que recurrir al financiamiento

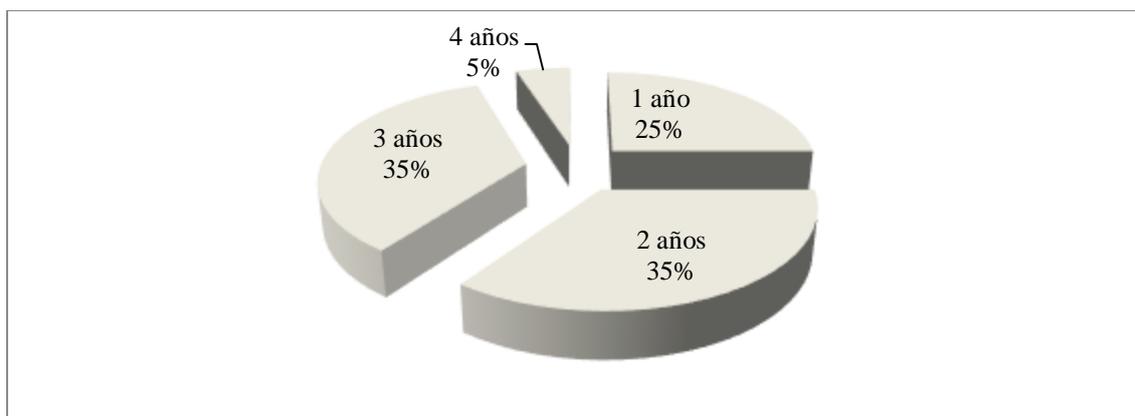


Fuente: Elaboración propia

A efectos de poder dar respuesta al cuarto objetivo específico, se observan los relatos expuestos por las Pymes, para identificar cuanto tiempo las Pymes pueden seguir viviendo con la falta de financiamiento, detallándose en el Gráfico 6.

Gráfico 6

Tiempo que esperaron financiamiento

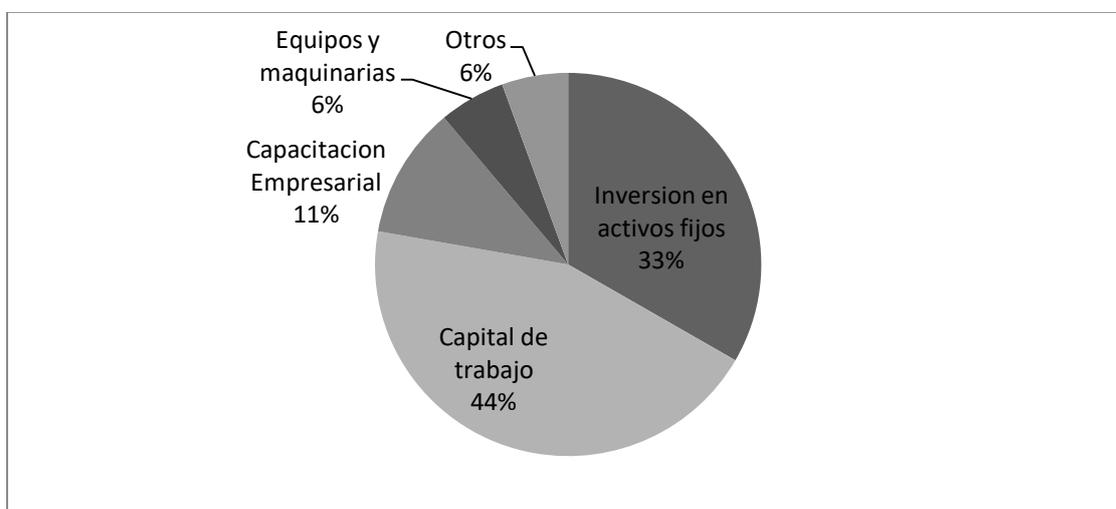


Fuente: Elaboración propia.

Por último, luego de una larga entrevista y cuestionario con 5 Pymes Locales, se les consultó; de tener la posibilidad de acceder al financiamiento Bancario en lo que resta del año 2019, como sería utilizado este o en que creen que este sería posible de invertir, muestra gráfico 7.

Gráfico 7

Futuras Inversiones de las Pymes encuestadas



Fuente: Elaboración propia

Discusión

En este trabajo se planea analizar la situación de las Pymes en la ciudad de Villa Gesell, provincia de Buenos Aires, con respecto a la carencia del financiamiento, conocer si ésta es realmente un hecho fundamental que las lleva a su mortandad prematura.

Esta investigación se realiza con el fin de, además de comprender este hecho, servir como punto de partida para entender las dificultades de las Pymes a la hora de emprender.

Así, los hallazgos alcanzados en este trabajo podrían servir para disminuir la probabilidad de fracaso de nuevos proyectos en el rubro comercial y de servicios. También, se espera que esta investigación sirva como disparador para futuras líneas de investigación y quizás con la visión de un panorama más optimista, en un futuro cercano lograr posibles revisiones que conduzcan a mejoras en el financiamiento del sector pyme.

Cabe destacar que si bien existe una amplia variedad de investigaciones sobre el fenómeno de la financiación para las pequeñas y medianas empresas, aún no se han realizado investigaciones previas sobre ellas y la carencia de financiamiento de las Pymes de esta ciudad en la provincia de Buenos Aires.

Se aborda este apartado analizando uno por uno cada objetivo específico planteado en la introducción con el fin de concluir con el objetivo principal de este trabajo de investigación.

En cuanto a las pymes estudiadas, se tomaron como muestra cinco empresas locales, de las cuales dos de ellas prestan servicios, dedicadas al hotelería y las tres restantes pertenecen al rubro comercial, una posee un pulirrubro, y las dos restantes a la venta de souvenir.

Con la finalidad de cumplir con el primer objetivo en su primera parte, donde se desea conocer a las Pymes estudiadas, se observa que las mismas se encuentran dirigidas por sus propietarios, en su gran mayoría cuentan con un número reducido de colaboradores, se puede decir a su vez que están enfocadas a un público específico cada una de ellas, luego de este análisis se observa que la situación de estas es similar a la comentada por Cepal (2013) cuando hacia una breve descripción sobre las pequeñas y medianas empresa.

De igual manera se observa que las Pymes en estudio en la ciudad de Villa Gesell son de gran aporte de empleo para el pueblo, coincidiendo lo mencionado con la descripción de Pyme que plantea Cleri (2007).

Luego de este análisis se observa a su vez que la Pymes en muestra, son empresas familiares, reflexión que entre otros manifiesta en sus declaraciones Soto (2016).

A fin de cumplir con la segunda parte del primer objetivo, se necesita detallar las dificultades de la Pymes para tener acceso al financiamiento, luego de analizar los datos surge que la situación de las Pymes en Villa Gesell, es muy similar a la descrita por El Cronista (2017) donde las más destacadas son las altas tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias, las mismas fluctúan según la entidad, varían ampliamente.

La complejidad de los trámites es un tema de mucha importancia, una buena parte de la Pymes no logran completar las gestiones solicitadas en las entidades financieras o cumplir con toda la documentación para llevar adelante el inicio de un crédito Bancario o solicitud de documento, este punto termina siendo para las Empresas una barrera.

Se suman a estas en menor medida las faltas de garantías con que enfrentan las Pymes, en varias ocasiones no cuentan con un respaldo que las posibilite a financiarse, los ingresos insuficientes que muchas veces estas tienen son a su vez una traba al momento de solicitar créditos bancarios, ya que no es para los terceros un aval la capacidad que ven en la Empresa, esta situación se asemeja a la planteada por Fundes (2017), en la misma escala se encuentra la dificultad para las Pymes en cuanto a los diferentes plazos, ya que en gran medida la oferta financiera es de corto plazo, cuando para esta la necesidad se centra en los medianos y largos plazos, ya que estos son los que le permiten estar más holgados y poder cumplir, el corto plazo resulta de gran apremio.

El manifiesto de las Pymes deja ver, que la fuerte presión tributaria que asumen a diario los lleva a no poder cumplir con todas las obligaciones que éstas tienen y se encuentran en la necesidad constante de financiamiento, tanto para los pagos de las decenas de impuestos fiscales, la gran lista de servicios, la compra de la materia prima en algunos de los casos y en otros la necesidad de inversión en mejora de sus establecimientos, como ser la pintura, la compra de muebles e instalaciones, para poder prestar un mejor servicio, como también las Pymes que deben autofinanciarse y/o solicitar de manera externa financiamiento para el pago de haberes; similar situación

planteaba Artana (2018) cuando en su artículo mencionaba la gran presión fiscal y tributaria que atraviesa la Argentina.

Del mismo modo estas pequeñas y medianas empresas expresan lo que sucede con la gran devaluación que atraviesa el país, la suba constante de los precios debido entre otros motivos al incremento de la Moneda Extranjera, las políticas aplicadas hacen que las Empresas se vean acorraladas, lo que las lleva a una persistente situación de financiamiento.

Con el fin de cumplir con el segundo objetivo, se desea saber del conocimiento de las Pymes estudiadas sobre las actuales herramientas financieras, donde luego de un análisis se obtiene como información que el 90 % de las mismas conoce de las ofertas en la actualidad, a diferencia de lo que hacía mención Fundes (2017) en su relato donde manifestaba que a estas afectaba el procedimiento por el desconocimiento que tenían.

Según los resultados investigados del segundo objetivo planteado, teniendo en cuenta que los recursos financieros son los que posibilitan la existencia de las Pymes, se observa que los préstamos bancarios, es la operación financiera de mayor conocimiento, como así también la más utilizada, tal como lo menciona Ferraro (2011) en la que intervienen la Empresa (persona física o jurídica) y la entidad financiera, donde esta última hace entrega a la Pyme con la condición de devolución a futuro, con la adhesión de los intereses correspondientes. La entidad bancaria con toda la información y documentación procede a analizar la capacidad de pago de la Empresa y aprobará la entrega de un cierto monto bajo determinadas condiciones; la ganancia de la entidad se ve reflejada en la tasa de interés que la Pyme deberá adicionar al momento de la devolución.

Tal como puede observarse en los resultados obtenidos de las Pymes estudiadas, solo una de ellas toma esta opción, más precisamente de las cinco empresas en muestra, cuatro de ellas intentaron acceder al préstamo bancario, pero solo una pudo hacer uso de este, vale decir que estadísticamente es tan solo un 25 %. De igual manera que manifestó Ferraro (2011), cuando expresaba que el stock de crédito a la Pymes era del 20 %.

Otra línea de financiamiento utilizada por algunas Pymes, en el caso de este trabajo, dos de las cinco encuestadas, fue el Contrato de Leasing, herramienta poco conocida y utilizada, contrato de arrendamiento de un bien por un plazo determinado

con opción a compra, situación que se asemeja a la comentada en el artículo Fundación observatorio Pymes (2019).

En cuanto a la Financiación interna, también llamada uso de utilidades propias, las Empresas entrevistadas como fueron descritas anteriormente, al encontrarse en una ciudad dedicada al turismo sus ingresos se concentran en pocos meses de temporada alta, refiriéndose a temporada alta a los meses de diciembre y hasta marzo inclusive, dada esta situación es que en su gran mayoría, esos ingresos que perciben, son los que utilizan para autofinanciarse en el resto de los meses (temporada baja), situación similar es la plantea el Instituto de estudios sobre la realidad Argentina y Latinoamericana (2013) de fundación Mediterránea en lo respecta al corto plazo; del mismo modo que sucede con los Proveedores, la financiación de estos en como la anterior muy utilizada el crédito de proveedores es una modalidad de financiamiento no bancaria en las Empresas.

Consiste en adquirir la materia prima necesaria para el proceso de producción asumiendo un compromiso de pago a futuro sin recargos por interés. La deuda se tiene que solventar, en la gran mayoría los plazos son 30, 60 y 90 días; coincidiendo con los resultados obtenidos en la encuesta de Expectativas Pymes realizado por PwC Argentina (2018), donde se manifestó que el 70% se financiaba con capital propio como así también dilatando el pago a proveedores.

Sobre la Ley Pymes, los detalles sobre esta se encuentran en la introducción de este manuscrito, de las Empresas encuestadas, todas conocen de la existencia como así también de las distintas opciones que ofrece la misma.

Según los resultados de investigación se observa que todas las empresas entrevistadas cumplen con los requisitos descriptos en los límites dispuestos por el Ministerio de producción secretaria de emprendedores y de la pequeña y mediana empresa, (valores de ingresos, cantidad de colaboradores) encuadrándose las mismas como micro y pequeñas.

Las Empresas antes mencionadas, en sus entrevistas manifestaron cuales de las herramientas de financiamiento que fueron tomadas o utilizadas por estas en los últimos cinco años.

A fin de cumplir con el tercer objetivo La Empresa 1, tomo un contrato de Leasing para adquirir un rodado a finales del año 2018, ya que era esta la única opción

viable, ya que la tasa de interés de las entidades Bancarias por esas fechas era descomunal.

La Empresa 4 por su parte tomo contrato de Leasing para adquirir un camión para sus traslados en 2016, ambos contratos son por 5 años, cuando hablamos de Préstamos bancarios, a este solo accedió la Empresa dos en 2015.

El punto en común de las 5 Empresas entrevistadas en los últimos fue la financiación interna con sus propias utilidades.

En cuanto a la financiación por proveedores, salvo la Empresa 5, los 4 restantes utilizaron esta herramienta.

Por la Ley Pymes, las Empresas SRL, la uno y la cuatro dedicadas al rubro de servicio utilizaron las diferentes opciones que brinda esta Ley, en estos casos se hizo uso de pago de IVA a 90 días.

En la actualidad, la Pyme número 3, debió cerrar sus puertas en junio de 2019, ya que la presión tributaria y los altos costos de materia prima, sumado a la constante falta de financiación y apoyo del estado hizo que no pudiera continuar.

La Empresa número 1 y la 4, por su parte manifiestan que están agotando sus ahorros, por lo que están replanteándose como continuar, de manera similar se expresaron las Empresas número 2 y 5, mostrando que se encuentran atravesando unos años duros, en los que la inversión quedo a un lado; situación semejante sobre la Argentina planteaba Soriano (2018), donde hace cuenta de la dificultad para las Pymes en la supervivencia en nuestro país.

La Empresa 1, sostiene que en los últimos años se vieron afectados como muy pocas veces en su gran trayectoria, que la presión del estado con los altos impuestos y la poca disposición en la ayuda a la pequeña y mediana Empresa, los hace pensar en achicar los servicios que brindan, ya que el autofinanciamiento cada vez genera menos y no logran poder generar inversiones en el establecimiento como debería ser para poder brindar el mejor servicio.

Es también de importancia aclarar que existen limitaciones en la investigación, en primera parte solo una de Pymes encuestadas cerró sus puertas, es lo difícil de encontrar pymes cerradas y/o dar con los dueños para las entrevistas.

Por lo tanto, se puede utilizar como muestra, solo una cerró sus puertas y las cuatro entrevistadas recientemente que aún siguen en funcionamiento, solo una de ellas posee más de una década de antigüedad.

Al contar solo con cinco empresas como muestra, haciendo representativa a la localidad, lo que no permite la generalización.

Otra limitación es que las empresas entrevistadas no dieron acceso a sus balances contables y demás información financiera, lo que imposibilita realizar un análisis de rentabilidad para luego hacer un estudio más completo en relación a sus fuentes de financiamiento y como las utilizan para afrontar todos los costos de cada empresa.

Como fortaleza de la investigación, si bien no hubo acceso a información financiera, tampoco de los balances contables de las sociedades, las empresas abrieron sus puertas con la posibilidad de que no quede todo en una sola entrevista, lo que facilita la recopilación de información.

A medida que el trabajo avanzaba y aparecían más incógnitas, se realizaban más encuentros con los empresarios, de manera que puedan responderse la mayor cantidad de interrogantes.

La fortaleza que se obtuvo en la Ciudad de Villa Gesell es que anteriormente no se habían realizado investigaciones sobre el bajo nivel de financiación que atraviesan las pequeñas y medianas empresas y por eso existe alto nivel de muerte prematura de estas. La voluntad de los participantes de las pymes para el desarrollo de esta investigación fue excelente.

En cada Empresa la atención fue destacada, los gerentes de cada una de ellas se ocuparon de hacer de este un gran trabajo de Investigación en la ciudad de Villa Gesell, colaborando en todo momento.

Como conclusión, respecto a si la falta de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas lleva a su desaparición temprana en la provincia, a partir de toda la información recopilada se puede deducir que el acceso al financiamiento es un pilar fundamental del desarrollo de cualquier economía, pero más aún de las empresas emergentes y se puede pensar que la falta de financiamiento hoy, es un problema alarmante para el sector pyme, y está afectando a las empresas emergentes causando su muerte prematura.

La asistencia financiera para las pymes debe ir acompañada de una política de asistencia técnica. Sin embargo, no necesariamente tienen que ser provistos por los mismos bancos públicos o privados. Pero sí tiene que existir una fuerte coordinación de objetivos entre las agencias de promoción pymes, las instituciones involucradas en los mercados de financiamiento y otras entidades que intervengan en las políticas de apoyo a las empresas de menor tamaño.

El volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso, esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito.

Para ir finalizando se recomienda que las pymes deban potenciarse más sobre esta debilidad de la falta de ayuda financiera. Los empresarios que están en proceso de crecimiento de la empresa deben concientizarse de la dificultad de conseguir financiación, además de tener en cuenta que para iniciar un proyecto empresarial se debe contar con un capital propio para que este aporte información a la hora de solicitar a entidades tanto privadas como públicas financiaciones.

Sería necesario que el gobierno continúe implementando medidas que favorezcan la generación de este tipo de empresas. Además, que se estudie la posibilidad de aplicar metodologías financieras que ayuden al surgimiento y consolidación del sector empresarial de la pyme.

Sería recomendable realizar el mismo estudio pasado 2 (dos) años de las próximas elecciones, volver a analizar a las Pymes encuestadas, y lograr sumar más empresas a las entrevistas, para así poder analizar el estado de situación financiera de las mismas.

Se espera que los aportes de este trabajo brinden herramientas para una mejor comprensión y análisis de este fenómeno que llamamos falta de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas. Además, que existan más líneas de investigación, donde se pueda realizar una comparación más profunda en lo que respecta a la rentabilidad de las empresas, ya que en esta investigación no se pudo lograr.

Sería importante conocer cuál es esta rentabilidad y así, poder consolidar la importancia del financiamiento en estas firmas.

Sería bueno contar con una muestra más representativa de la población, en el caso que haya más empresas que hayan muerto, entablar una comunicación con ellas, ya

que en esta investigación solo se trata con una pyme que cerró sus puertas. Si bien existen cuatro empresas más como parte de la muestra, existe esa falta de representación y generalización de la población.

En caso de tener más empresas para entrevistar, se podría dar curso a una investigación con enfoque cuantitativo y poder trabajar con datos estadísticos.

Referencias

- Afip. (s.f.). Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Allo , E. (2014). *Financiamiento de Pymes: Riesgo crediticio, oferta y demanda*. Universidad UADE.
- Artana, M. (2018). *Analisis e informalidad de las Pymes Argentinas: Una vision de gestion y tributaria*. Buenos Aires: Errepar.
- Bohórquez Medina, N., & López Cajas, A. (2018). FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. *observatorio de la economia latinoamericana*, <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>.
- Boruchowicz, P. (2019). *Pymes: moderado optimismo para el 2019*. Argentina: PwC Argentina.
- cleri, c. (2013). *el libro de la pymes*. buenos aires: ediciones garnica s.a.
- Confederacion Argentina de la Mediana Empresa. (13 de 08 de 2018). <http://www.redcame.org.ar/>. Obtenido de http://www.redcame.org.ar/contenidos/circular/Informacion-importante_br_-Cambios-en-la-categorizacion-de-las-Pymes-.10121.html?gclid=Cj0KCQjwh8jrBRDQARIsAH7BsXcoMRM0UcaWR_cwz0w9OAsohmGW6K7rIEc_TknrXYRptEvXDDBP-6oaAqadEALw_wcB
- Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba . (2015). *Financiamiento para Pymes*. Cordoba: suplemento Factor, del diario Comercio y Justicia.
- El Cronista*. (03 de Diciembre de 2017). Obtenido de Pyme: <https://www.cronista.com/pyme/negocios/Mas-del-80-de-las-pymes-tienen-restringido-el-acceso-al-credito-20171201-0001.html>
- El Cronista. (03 de diciembre de 2017). mas del 80% de las pymes tienen restringido el acceso al credito.
- ENAC. (10 de Junio de 2019). *Cierran 60 pymes por día en Argentina*. Obtenido de ENAC: <https://enac.org.ar/noticia/873/marcelo-siddig-cierran-60-pymes-por-dia-en-argentina>

- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento de las Pymes en America Latina*. Santiago de Chile: CEPAL-AECID.
- Fundacion Observatorio Pyme. (2018). *Sin Empresas, no hay Empleo y no hay Futuro*. CABA: Fundacion Observatorio Pyme.
- Fundacion Observatorio PyME. (Junio de 2019). *Informe Especial: Financiamient, desempeño Pyme y desarrollo productivo*. Obtenido de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/08/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>
- Grasso, L. (1999). *Introduccion a la estadistica en ciencias sociales y del comportamiento*. cordoba: Taller de imprenta de la Facultad de Filosofia y Humanidades de la Universidad Nacional de Cordoba.
- hernandez, s., fernandez, c., & pilar. (2010).
- IEREL. (24 de febrero de 2016). <http://www.ieralpyme.org>. Obtenido de http://www.ieralpyme.org/images_db/imgsImg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3318-Documento%20de%20Trabajo.pdf
- Irigoyen, H. A., & Puebla, F. A. (1997). *Pymes. Su Economia y Admisnistracion*. buenos aires: macchi.
- Letcher, H., Sacco, E., Salerno, N., Scarano, A., & Carreras, O. (2019). *La Crisis llevo a las grandes Empresas: analisis de variables economico-financieras de empresas seleccionadas para el 2017-2018*. CEPA.
- Ministerio de Justicia y Derechos Humanos. (13 de Julio de 2017). Ley 27264. *Programa de Recuperacion Productiva*. Buenos Aires, Argentina: Presidencia de la Nacion.
- Miranda, M. (2013). *LOS PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES*. Tesis, Mendoza.
- Quintana, J. (1986). *Las Empresas Familiares*.
- Sampieri Hernandez, R., Collado Fernandez, C., & Lucio Baptista, M. (2010). *Metodologia de la Investigacion 5a Ed.*. Mexico: McGRAW-HILL.
- Soto, E., & Balverde, R. (2016). *PYMES FAMILIARES, MILLENNIALS Y NUEVAS FORMAS DE SOCIALIZACIÓN: DESAFÍOS GERENCIALES DE LAS PYMES*

FAMILIARES DE CARA AL TRASPASO DE LA CONDUCCIÓN. UCES.
UCES.